
2017年度 第2四半期

決算説明資料



2017年 11月10日

2017年度 第2四半期業績

- 連結業績…………… 4
- 事業セグメント別売上高・経常利益…………… 5
- 事業セグメント別業績内訳…………… 6～9
- 連結貸借対照表…………… 10
- キャッシュ・フローの状況…………… 11
- 設備投資・減価償却費…………… 12

2017年度 通期業績予想

- 通期連結業績予想の修正について…………… 14
- 事業セグメント別売上高・経常利益（予想）…………… 15
- 年間配当（予想）…………… 16

注 記 事 項

本資料に掲載されている目標数値ならびに将来予想は、現時点で入手可能な情報に基づく当社の判断によるものであり、潜在的なリスクや不確実な要素が含まれています。そのため、さまざまな要因の変化により、実際の業績は記載している将来見通しとは大きく異なる可能性があることをご承知おきください。

2017年度 第2四半期業績

2017年度 第2四半期連結業績



(単位：億円)

| | 2016上期 | 2017上期 | 前年同期比増減 (率) |
|----------------------|--------|---------------|-------------|
| 売上高 | 3,139 | 3,587 | 448 (114%) |
| 営業利益 | 173 | 177 | 4 (102%) |
| (営業外損益) | ▲1 | 11 | - (-) |
| 経常利益 | 172 | 188 | 16 (109%) |
| (特別損益) | 1 | ▲7 | - (-) |
| 親会社株主に帰属 する四半期純利益 | 103 | 109 | 6 (106%) |
| 自己資本 | 2,403 | 2,674 | 271 (111%) |
| 総資産 | 5,657 | 6,515 | 859 (115%) |
| 経常利益率 | 5.5% | 5.2% | |
| R O E | 4.3% | 4.2% | |
| E P S | 52.93円 | 55.95円 | |
| 自己資本比率 | 42.5% | 41.0% | |
| ネットD/Eレシオ | 0.53 | 0.55 | |

2017年度 第2四半期 事業セグメント別売上高・経常利益



(単位：億円)

| | | 2016上期 | 2017上期 | 前年同期比 | 主な売上高・利益増減要因 |
|-----------------------------|------|--------|--------------|-------|---|
| 産業ガス関連 | 売上高 | 787 | 767 | 98% | <ul style="list-style-type: none"> ●ローリー・シリンダー供給を中心とする地域のガス事業が堅調に推移 ●前年同期にあった大型工事案件が剥落し、エンジニアリング関連の売上高が減少 ●高炉向けオンサイトガス供給において顧客工場の設備トラブルが継続し操業が低下 |
| | 経常利益 | 69 | 64 | 93% | |
| ケミカル関連 | 売上高 | 314 | 338 | 108% | <ul style="list-style-type: none"> ●市況変動に伴いコークス炉ガス精製の価格が上昇し、売上高が増加 ●ニードルコークスの製品市況が回復し、タール蒸留事業が改善 ●川崎化成工業(株)は、キノ系製品の販売増と汎用品の市況回復で順調 |
| | 経常利益 | ▲5 | 8 | - | |
| 医療関連 | 売上高 | 538 | 772 | 144% | <ul style="list-style-type: none"> ●SPD事業（病院物品物流管理）の新規受託により売上高が増加 ●生産部門の効率化など収益改善が進展 ●衛生材料を扱う川本産業(株)が新規連結 |
| | 経常利益 | 29 | 32 | 112% | |
| エネルギー関連 | 売上高 | 171 | 190 | 111% | <ul style="list-style-type: none"> ●LPガスは、工業用の燃料転換や電子マネーによる新サービスで数量増 ●原油価格の上昇に伴い、LPガス・灯油の販売価格が上昇し、売上高が増加 |
| | 経常利益 | 10 | 10 | 101% | |
| 農業・食品関連 | 売上高 | 567 | 696 | 123% | <ul style="list-style-type: none"> ●食品ソリューション事業において大山ハム(株)、プレシアグループが新規連結 ●飲料事業は、野菜系飲料が伸長し、順調に推移 |
| | 経常利益 | 25 | 31 | 121% | |
| 物流関連 | 売上高 | 209 | 223 | 107% | <ul style="list-style-type: none"> ●運送事業では荷扱量が増加、食品物流では新規エリア受託により売上高が増加 ●ドライバー不足に加え、軽油価格の上昇や車両更新投資に伴うコストが増加 |
| | 経常利益 | 12 | 11 | 97% | |
| その他 (海水、ソル、 情報電子、その他) | 売上高 | 553 | 601 | 109% | <ul style="list-style-type: none"> ●海水事業は、塩事業で製造コストが上昇するも、環境事業が好調に推移 ●エアゾール事業、情報電子材料、ゴム成型品事業が堅調に推移 |
| | 経常利益 | 35 | 36 | 103% | |
| (調整額) | 経常利益 | ▲3 | ▲5 | - | - |
| 合計 | 売上高 | 3,139 | 3,587 | 114% | - |
| | 経常利益 | 172 | 188 | 109% | |

<産業ガス関連セグメント>

（単位：億円）

| | 2016上期 | 2017上期 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因 |
|-------|--------|------------|-------|---|
| ガス | 576 | 575 | 100% | <ul style="list-style-type: none"> ●幅広い製造業種で底堅いガス需要が継続し、地域のガス事業が総じて堅調に推移 ●高炉向けオンサイトガス供給において顧客工場の設備トラブルが継続し操業が低下 |
| 機器・工事 | 211 | 192 | 91% | <ul style="list-style-type: none"> ●前年同期にあった大型工事案件が剥落 |
| 計 | 787 | 767 | 98% | - |

<ケミカル関連セグメント>

（単位：億円）

| | 2016.上期 | 2017.上期 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因 |
|----------|-------------|-------------|-------|---|
| コールケミカル | 200 | 208 | 104% | <ul style="list-style-type: none"> ●市況変動に伴いコークス炉ガス精製の価格が上昇 |
| ファインケミカル | 47 | 57 | 121% | <ul style="list-style-type: none"> ●産業用ロボット向けに高性能回路製品の販売が拡大 |
| 川崎化成工業 | 67 | 74 | 110% | <ul style="list-style-type: none"> ●キノ系製品の販売が拡大し、無水フタル酸など汎用品の市況が改善 |
| 計 | 314 | 338 | 108% | - |
| シーケム（持分） | ▲9.4 | ▲1.4 | — | <ul style="list-style-type: none"> ●ニードルコークスの需給がタイト化し、製品市況が回復したことで、事業環境が改善 |

2017年度 第2四半期 事業セグメント別業績内訳（2）

<医療関連セグメント>

（単位：億円）

| | 2016上期 | 2017上期 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因 |
|--------|--------|------------|-------|---|
| 医療ガス | 45 | 44 | 99% | ●市場が縮小傾向の中、医療用酸素の販売数量が増加 |
| 設備 | 106 | 114 | 108% | ●前年度受注の病院設備工事が進捗し、堅調に推移 |
| 医療サービス | 271 | 361 | 133% | ●新規大型案件の受注により、SPD（病院物品物流管理）の売上高が増加 |
| 医療機器 | 22 | 27 | 125% | ●一酸化窒素吸入療法が拡大 |
| 在宅医療 | 47 | 47 | 99% | ●酸素濃縮器レンタルを中心に概ね横ばい |
| その他 | 47 | 179 | 379% | ●衛生材料の川本産業(株)が新規連結 ●注射針は海外向けの販路拡大により売上高が増加 |
| 計 | 538 | 772 | 144% | |

<エネルギー関連セグメント>

（単位：億円）

| | 2016上期 | 2017上期 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因 |
|----------------------|--------|------------|-------|--|
| LPガス | 158 | 180 | 114% | ●LPガスは、工業用の燃料転換や電子マネーによる新サービスで数量増 ●原油価格の上昇に伴い、LPガス・灯油の販売価格が上昇し、売上高が増加 |
| 天然ガス関連 ^{ほか} | 13 | 10 | 77% | ●天然ガスの販売数量が減少 |
| 計 | 171 | 190 | 111% | — |

2017年度 第2四半期 事業セグメント別業績内訳（3）

<農業・食品関連セグメント>

（単位：億円）

| | 2016上期 | 2017上期 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因 |
|-----------|--------|------------|-------|--|
| 農 産 | 207 | 203 | 98% | ●豊作による相場安の影響を受けるも、加工品の販売が増加し、概ね横ばい |
| 食品ソリューション | 113 | 218 | 194% | ●ハム・ソーセージ分野では生ハムの拡販、加工食品分野では冷凍野菜の販売が拡大 ●大山ハム(株)、プレシアグループが新規連結 |
| 飲 料 | 247 | 275 | 111% | ●野菜系飲料の需要拡大に加え、春先からの好天が寄与し、順調に推移 |
| 計 | 567 | 696 | 123% | — |

<物流関連セグメント>

※2016年度分は運送と3 P Lを合算して集計

（単位：億円）

| | 2016上期 | 2017上期 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因 |
|-------|--------|------------|-------|--------------------------------|
| 運 送 | 186 | 97 | 107% | ●一般貨物分野において荷扱量が増加 |
| 3 P L | | 101 | | ●新規エリアでの受注開始により小売チェーン向けの配送量が伸長 |
| 車 体 | 23 | 25 | 106% | ●工場拡張によりトレーラーの製作販売台数が増加 |
| 計 | 209 | 223 | 107% | — |

運送：トラックやシャーシなどを使った一般貨物分野と産業ガスや医療品の輸送などの専門輸送分野

3 P L（サード・パーティー・ロジスティクス）：配送や保管、荷受など、荷主の物流全体を一括して請け負う物流分野

車体：北海道車体（株）を中心とした車体製作分野

<その他セグメント>

(単位：億円)

| | 2016上期 | 2017上期 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因 |
|--------|--------|------------|-------|-------------------------------|
| 日本海水 | 120 | 137 | 114% | ●リード吸着剤など環境事業が好調に推移 |
| タテホ化学 | 44 | 45 | 103% | ●電磁鋼板用マグネシアの販売数量が増加 |
| 海水 | 164 | 182 | 111% | — |
| ゾール | 86 | 92 | 108% | ●エアゾールは、殺虫剤など家庭用品の販売が拡大 |
| 情報電子材料 | 173 | 186 | 107% | ●エレクトロニクス向けを中心に、電気・電子材料の販売が拡大 |
| その他 | 130 | 141 | 108% | ●リングなどのゴム成型品事業が好調に推移 |
| 計 | 553 | 601 | 109% | — |

(単位：億円)

| | 2016期末 | 2017上期 | 増減 |
|------|--------|--------------|------|
| 総資産 | 6,291 | 6,515 | +224 |
| 流動資産 | 2,565 | 2,688 | +123 |
| 固定資産 | 3,726 | 3,827 | +101 |
| 負債 | 3,484 | 3,623 | +139 |
| 流動負債 | 2,025 | 2,172 | +147 |
| 固定負債 | 1,459 | 1,451 | ▲8 |
| 自己資本 | 2,560 | 2,674 | +114 |

キャッシュ・フローの状況

(単位：億円)

| | 2016上期 | 2017上期 | 増減 |
|---------------------|--------|-------------|------|
| 営業キャッシュ・フロー (①) | 314 | 210 | ▲104 |
| 投資キャッシュ・フロー (②) | ▲158 | ▲232 | ▲74 |
| 財務キャッシュ・フロー (③) | ▲109 | 3 | +111 |
| キャッシュ・フロー合計 (①+②+③) | 48 | ▲19 | ▲67 |
| 現金及び預金等の四半期末残高 | 289 | 289 | ▲0 |
| フリーキャッシュ・フロー | 156 | ▲22 | ▲178 |

(単位：億円)

| | 2016上期 | 2017上期 | 増減 |
|-------|--------|------------|-----|
| 設備投資 | 179 | 194 | +15 |
| 減価償却費 | 128 | 133 | +6 |

2017年度 通期業績予想

2017年度 通期連結業績予想の修正について

売上高、営業利益、経常利益、当期純利益につきましては、期初予想の通りといたします。

(単位：億円)

| | 2016通期実績 | 2017通期予想 | 前年比増減 (率) | |
|---------------------|----------|----------------|-----------|--------|
| 売上高 | 6,705 | 7,600 | +895 | (113%) |
| 営業利益 | 413 | 440 | + 27 | (107%) |
| 経常利益 | 413 | 440 | + 27 | (107%) |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 223 | 240 | + 17 | (108%) |
| 有利子負債 | 1,724 | 1,922 | +198 | (111%) |
| 自己資本 | 2,560 | 2,771 | +211 | (108%) |
| 総資産 | 6,291 | 6,750 | +459 | (107%) |
| 経常利益率 | 6.2% | 5.8% | | |
| ROE | 9.1% | 9.0% | | |
| EPS | 114.53円 | 122.98円 | | |
| 自己資本比率 | 40.7% | 41.0% | | |
| ネットD/Eレシオ | 0.55 | 0.60 | | |

2017年度 事業セグメント別 売上高・経常利益（予想）

| | | 2016年通期 | 2017年通期 | | | 前年比 | |
|---------|------|---------|---------|-------|-----|------|------|
| | | 実績 | 期初計画 | 見直し計画 | 差 | 増減 | 率 |
| 産業ガス関連 | 売上高 | 1,602 | 1,680 | 1,630 | ▲50 | +28 | 102% |
| | 経常利益 | 163 | 172 | 165 | ▲7 | +2 | 101% |
| ケミカル関連 | 売上高 | 613 | 690 | 670 | ▲20 | +57 | 109% |
| | 経常利益 | ▲7 | 1 | 11 | +10 | +17 | - |
| 医療関連 | 売上高 | 1,300 | 1,650 | 1,680 | +30 | +380 | 129% |
| | 経常利益 | 92 | 102 | 102 | 0 | +10 | 111% |
| エネルギー関連 | 売上高 | 450 | 530 | 530 | 0 | +80 | 118% |
| | 経常利益 | 39 | 40 | 40 | 0 | +1 | 102% |
| 農業・食品関連 | 売上高 | 1,184 | 1,330 | 1,350 | +20 | +166 | 114% |
| | 経常利益 | 41 | 45 | 45 | 0 | +4 | 110% |
| 物流関連 | 売上高 | 424 | 460 | 460 | 0 | +36 | 108% |
| | 経常利益 | 23 | 23 | 23 | 0 | 0 | 102% |
| その他関連 | 売上高 | 1,132 | 1,260 | 1,280 | +20 | +148 | 113% |
| | 経常利益 | 76 | 79 | 79 | 0 | +3 | 104% |
| 調整額 | 経常利益 | ▲14 | ▲22 | ▲25 | ▲3 | ▲10 | - |
| 合計 | 売上高 | 6,705 | 7,600 | 7,600 | 0 | +895 | 113% |
| | 経常利益 | 413 | 440 | 440 | 0 | +27 | 107% |

* 調整額：各セグメントに帰属しない一般管理費等

配当性向目標：連結純利益の30%

（単位：円）

| 1株あたり連結純利益および配当金 | | | | | |
|------------------|--------|---|----------------|---|----------------|
| | 2015年度 | | 2016年度 (実績) | | 2017年度 (予想) |
| 1株あたり連結純利益 | 102.73 | ➡ | 114.53 | ➡ | 122.98 |
| 中間配当金 | 14.00 | ➡ | 14.00 | ➡ | 17.00 |
| 期末配当金 | 14.00 | ➡ | 20.00 | ➡ | 17.00 |
| 年間配当金 | 28.00 | ➡ | 34.00 | ➡ | 34.00 |